



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250



NOTA

catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Bucuresti

I. Titlul notei

Nota privind achizitionarea de catre S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. a unor servicii avocatale de consultanta si asistenta juridica ale unui consultant juridic international care va intreprinde toate masurile necesare in scopul indeplinirii cerintelor impuse pe pietele de capital in legatura cu procedura de oferta publica prevazuta de H.G. nr. 1066/2013, cu modificarile si completarile ulterioare.

II. Tip Nota

APROBARE	X	Adunarea Generala Extraordinara
-----------------	----------	--

III. Hotararea propusa

Aprobarea achizitionarii de catre S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. a unor servicii avocatale de consultanta si asistenta juridica ale unui consultant juridic international care va intreprinde toate masurile necesare in scopul indeplinirii cerintelor impuse pe pietele de capital in legatura cu procedura de oferta publica prevazuta de H.G. nr. 1066/2013, cu modificarile si completarile ulterioare.

IV. Temeiul legal

Art. 14 alin. (2) lit. o) din Actul Constitutiv al SPEEH Hidroelectrica, actualizat la data de 19.10.2018, „*orice hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare potrivit legii.*”.

Aprobarea adunarii generale extraordinare este ceruta in conformitate cu urmatoarele acte normative: Art.I alin.(1) si alin. (3) din OUG nr.26/2012 privind unele masuri de reducere a cheltuielilor publice si intarirea disciplinei financiare si de modificare si completare a unor acte normative, in temeiul caruia, „*In situatii temeinic justificate, in care activitatile juridice de consultanta, de asistenta si/sau de reprezentare, necesare societatilor nationale, companiilor nationale si societatilor comerciale, precum si regiilor autonome prevazute la alin. (1), nu se pot asigura de catre personalul de specialitate juridica angajat in aceste entitati, pot fi achizitionate servicii de aceasta natura, in conditiile legii, numai cu aprobarea si mandatarea reprezentantilor statului sau unitatilor administrativ-teritoriale in organele de conducere ale acestora: a) de catre ordonatorul principal de credite coordonator, in cazul celor la care statul este actionar integral sau majoritar.*”

- Legea Societatilor nr. 31/1990, republicata cu modificarile si completarile ulterioare;

- OUG 109/2011 aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 111/2016, cu modificările și completările ulterioare;

V. Continut

Hidroelectrica are intenția de a vinde, prin oferta publică de majorare a capitalului social conform H.G. nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a SPEEH Hidroelectrica SA cu modificările ulterioare, prin aport de capital privat al Hidroelectrica S.A., un pachet de acțiuni nou-emise și admiterea la tranzacționare, pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București, a acțiunilor acesteia.

Prin HG 897/2017 s-a aprobat derularea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni nou emise reprezentând 10% din capitalul social existent, prin selectarea unui intermediar autorizat. În acest sens, se intenționează să se deruleze următoarele etape:

- majorarea capitalului social al societății cu un pachet de acțiuni nou emise reprezentând 12,49% din capitalul social existent;
- acordarea dreptului de preferință de subscriere, la prețul de vânzare al acțiunilor nou emise în cadrul ofertei publice primare de acțiuni, acționarilor privați existenți ai societății, asupra unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 2,49% din capitalul social existent, proporțional cu cota deținută anterior majorării capitalului social. Pentru exercitarea dreptului de preferință de către acționarii existenți la achiziționarea de acțiuni nou-emise nu se va întocmi un prospect de oferta publică potrivit prevederilor specifice pieței de capital. Acționarii privați existenți își vor putea exercita dreptul de preferință la achiziționarea de acțiuni nou-emise în intervalul perioadei de oferta. Acțiunile nesubscrise ca urmare neexercitării dreptului de preferință de niciunul dintre acționarii privați existenți vor fi anulate, prin derogare de la prevederile art. 192, alin. (2), lit. b) din Normele metodologice de aplicare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și a Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare;
- inițierea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni prin oferirea spre subscriere, prin metode specifice pieței de capital, a unui pachet de acțiuni nou emise.
- În acest sens, Hidroelectrica S.A. va selecta, cu respectarea prevederilor legale în domeniu, o societate civilă de avocați/ un cabinet individual de avocatură/ un cabinet asociat de avocați/ o societate profesională de avocatură cu răspundere limitată specializată în servicii de consultanță juridică în vederea încheierii unui contract având ca obiect consultanța și asistența juridică ale unui consultant juridic internațional care va întreprinde toate măsurile necesare în scopul îndeplinirii cerințelor impuse pe piețele de capital în legătură cu procedura de oferta publică prevăzută de H.G. nr. 1066/2013, cu modificările și completările ulterioare, în condițiile încadrării sumelor necesare serviciilor de consultanță juridică în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat.

Mentionăm că, prin Hotărârea nr. 1 din 17.01.2014, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Hidroelectrica a aprobat declanșarea procedurii de selectare și contractare de servicii de asistență juridică internațională necesară implementării strategiei de privatizare prevăzută de HG nr. 1066/2013 și prin Hotărârea AGA Hidroelectrica SA nr. 10 din data de 12.05.2016 a fost aprobată demararea procedurii de achiziționare a serviciilor de consultanță și asistență juridică ale unui consultant juridic internațional pentru a întreprinde toate măsurile necesare în scopul îndeplinirii cerințelor impuse de piețele de capital în

legatura cu procedura de oferta publica prevazuta de HG nr. 1066/2013, in conditiile incadrarii sumelor necesare serviciilor de consultanta juridica in bugetul de venituri si cheltuieli aprobat. La data de 15.11.2016, intre SPEEH Hidroelectrica SA (client) si Consortiul format din Paul Hastings (Europe) LLP (lider de consortiu) si Suci, Popa & Asociatii SPARL (membru al consortiuului) a fost incheiat Contractul de Servicii de Consultanta Juridica nr. 328/15.11.2016 (denumit in continuare „Contractul”) avand ca obiect prestarea serviciilor de asistenta juridica in vederea derularii proiectului de oferta publica primara a Hidroelectrica S.A. Conform dispozitiilor Art. 2.2. din Contract, acesta este valabil pana la finalizarea obligatiilor asumate de Prestator sau pana la expirarea unui termen de 12 luni de la data Ordinului de Incepere emis de Client, oricare dintre aceste date intervine prima in timp, dar in niciun caz mai mult de 15 luni de la data incheierii Contractului. Conform Art. 2.3. din Contract, Partile pot conveni prelungirea duratei Contractului precizata la Art. 2.2 prin act aditional incheiat in conformitate cu Art. 12.1 din Contract. Ulterior, in temeiul acestor prevederi contractuale, a fost aprobata incheierea unui act aditional prin care s-a prelungit durata de valabilitate a Contractului modificandu-se Art. 2.2. dupa cum urmeaza: *“Contractul este valabil pana la finalizarea obligatiilor asumate de Prestator prin prezentul Contract sau pana la expirarea unui termen de 12 luni de la data Ordinului de Incepere emis de Client, oricare dintre aceste date intervine prima in timp, dar nu mai tarziu de 7 august 2018”*. Hidroelectrica a aprobat si a propus consortiuului incheierea unui nou act aditional de prelungire a duratei de valabilitate a Contractului inasa, partea straina a consortiuului – Paul Hastings Europe LLP nu si-a mai exprimat acordul de prelungire a acestuia, motiv pentru care Contractul a incetat prin nesemnarea de catre consortiu a actului aditional de prelungire.

Prin Nota nr. 261720/20.08.2019, Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. nominalizata in baza prevederilor H.G. nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Hidroelectrica S.A., cu modificarile ulterioare, intrunita in exercitarea atributiilor prevazute la art. 6 alin (4) din H.G. nr. 1066/2013, in sedinta din data de 20 august 2019, a aprobat sarcinile consultantului juridic care va asista compania in procesul de derulare a ofertei publice primare si grila de punctare, astfel cum sunt prezentate in Anexa A, ca urmare a avizului *Comisiei de pregatire si monitorizare Hidroelectrica* din sedinta din data de 14 august 2019, *precum si a faptului ca Hidroelectrica are totul pregatit pentru derularea licitatiei in vederea selectarii unui consultant juridic international, avandu-se in vedere si rolul important al unui partener national al acestuia.*

In aceste conditii Hidroelectrica va efectua demersurile necesare in vederea incheierii unui nou contract de consultanta.

Necesitatea achizitionarii serviciilor juridice este data de complexitatea problemelor juridice rezultate din derularea ofertei publice primare (IPO) ale actiunilor Hidroelectrica precum si de faptul ca in societate nu exista niciun jurist cu competente pe pietele de capital.

Contractarea se va realiza tinand cont de prevederile legale aplicabile din domeniul achizitiilor sectoriale in vigoare.

VI. Follow up

Directorat, Departament Juridic, Departament Strategie si Afaceri Corporative

VII. Valoare

500.000 - 700.000 Euro

VIII. Avize/Aprobari

AGEA – aprobare

IX. Anexe

- *Anexa A - Sarcinile consultantului juridic care va asista compania in procesul de derulare a ofertei publice primare*

SARCINI CONSULTANT JURIDIC INTERNATIONAL

I. Acordarea de consultanta si asistenta juridica in procesul de selectare si contractare de servicii ale unui intermediar autorizat sa presteze servicii si activitati de investitii, astfel cum sunt acestea definite de catre Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, cu raportare la Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru intermedierea ofertei publice primare de vanzare de actiuni pentru Hidroelectrica S.A, cu respectarea cadrului legal in domeniul privatizarii si in domeniul achizițiilor publice, precum si a prevederilor legislației și regulamentelor în vigoare aplicabile pieței de capital, pentru urmatoarele activitati:

- asistență la întocmirea/revizuirea/actualizarea documentației de licitație pentru selectarea intermediarului autorizat, fără a se limita la, caietul de sarcini, proiectul scrisorii de angajament, daca este cazul, proiectul contractului de intermediere;
- analizarea documentelor de participare și a ofertelor depuse in cadrul procesului de selectare a intermediarului autorizat, dacă este cazul;
- asistență in evaluarea ofertelor in vederea selectarii ofertei câștigătoare, daca este cazul;
- redactarea de raspunsuri și comentarii legate de procesul de selectare și contractare de servicii de intermediere financiara
- asistență in procesul de selectare si contractare a intermediarului, inclusiv negocierea termenilor si condițiilor contractului de intermediere;
- elaborarea continutului cadru si final al scrisorii de angajament;
- elaborarea conținutului cadru si final al contractului de intermediere

II. Acordarea de servicii de asistență juridică

- Cu privire la cerințele de guvernanta corporativă și îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a acestora în vederea derulării procedurii de listare sau ca urmare a aplicării procedurilor de reorganizare anterioare listării, după caz, redactarea și/sau modificarea documentelor societare necesare, inclusiv verificarea/revizuirea proiectelor de hotărâri de guvern sau note de fundamentare necesare (due diligence pre-ipo)
- Privind efectuarea unui proces de audit juridic al Hidroelectrica S.A. (*due diligence*) în vederea emiterii scrisorii US 10b-5 adresată Hidroelectrica S.A. și Intermediarului autorizat;
- Redactarea Prospectului in conformitate cu exigentele profesionale si legislative, raportat la standardele privind divulgarea si uzantele în ofertarea internațională, incluzând, daca este cazul si vânzarea în Statele Unite ale Americii, efectuată conform Regulamentului 144A al Legii Valorilor Mobiliare din SUA în ambele versiuni, engleză și romană.
- in legatura cu serviciile altor consultanti, daca este cazul, și asistarea Societatii in procesul de negociere a contractelor care urmeaza a fi încheiate cu acești consultanți pentru asigurarea realizării ofertei publice primare;

- Revizuirea, și atunci când este cazul, asistarea Societății, în procesul de negociere a oricăror scrisori de angajament dintre Societate și auditorii Societății și a oricăror scrisori de confort care urmează a fi emise de către auditorii Societății;
- privind revizuirea materialelor promoționale ale Hidroelectrica S.A., pentru a fi în conformitate cu legile naționale și reglementările internaționale aplicabile în materie de valori mobiliare, a comunicărilor societare și a declarațiilor de presă ale Hidroelectrica S.A., inclusiv a website-ului Hidroelectrica S.A. și consultantă în ceea ce privește respectarea restricțiilor de publicitate de către societate până la momentul la care acțiunile Hidroelectrica S.A. sunt acceptate în vederea tranzacționării;
- Furnizarea de consultanță cu privire la cerințele de guvernare corporativă și îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a acestora în vederea derulării și finalizării cu succes a procedurii de listare, după caz, redactarea și/sau modificarea documentelor societare necesare;
- în legătură cu alte documente ale tranzacției, dacă va fi cazul, precum acordul de interdicere a directorilor și acționarilor a vânzării acțiunilor pentru o perioadă de timp de la listare (în engleză, „lock-up agreement”), acordurile privind stabilizarea prețului/împrumutul de acțiuni (în engleză, „stabilisation/stock lending agreement”), contractul de depozitare (în engleză, „GDR deposit agreement”) și alte documente necesare pentru eventualitatea unei emisiuni de certificate globale de depozit (GDR) și a oricăror alte acorduri/contracte între Hidroelectrica S.A. și Intermediarul autorizat, incluzând, dar fără a se limita la, analiza clauzelor acestora, efectuarea de comentarii, propuneri de redactare a clauzelor, precum și asistarea Hidroelectrica S.A. pe parcursul procesului de negociere a contractelor menționate;
- în legătură cu aprobarea Prospectului și listarea la B.V.B. și, dacă este cazul, la o bursă internațională, precum și în relația cu orice altă autoritate sau entitate română sau străină, în legătură cu aprobările, consimțămintele sau sprijinul necesar pentru îndeplinirea cu succes și finalizarea ofertei publice (de exemplu, în eventualitatea unei emisiuni de certificate globale de depozit – GDR);
- asistența în relația cu autoritățile statului, în afara celor care reglementează piața de capital, în legătura cu derularea ofertei publice primare, inclusiv participarea la întâlniri ale Hidroelectrica sau Ministerului Energiei
- în ceea ce privește revizuirea Ghidului pentru analiștii și brokerii asociați (în legătură cu pregătirea și publicarea analizelor de piață) elaborat de către Intermediarul autorizat și revizuirea analizelor de piață elaborate de brokerii și analiștii asociați, în vederea identificării unor potențiale erori;
- privind în monitorizarea îndeplinirii obligațiilor asumate de către intermediarul autorizat și cu privire la îndeplinirea oricăror activități necesare în vederea derulării Proiectului, incluzând asistență în vederea îndeplinirii condițiilor suspensive între data încheierii contractului de intermediere (în engleză, „signing date”) și data finalizării contractului de intermediere (în engleză, „closing date”);

III. Emiterea de opinii legale și alte documente

- În legătură cu serviciile de intermediere financiară, vor fi emise opinii legale privind:
 - valabilitatea încheierii documentelor de intermediere, aplicabilitatea acestora conform legii române și opozabilitatea acestora față de Societate (inclusiv cu privire la

contractul de intermediere în vederea subscrierii/*underwriting agreement*, acordul/*lock-up agreement* care interzice directorilor și acționarilor vânzarea acțiunilor pentru o perioadă de timp de la listare, acordurile privind stabilizarea prețului/imprumutul de acțiuni/*stabilisation/stock lending agreement*, contractul de depozitare GDR/*GDR deposit agreement* și alte documente necesare în eventualitatea unei emisiuni de certificate globale de depozit GDR, respectiv alte acorduri sau contracte de acest tip;

- modul de îndeplinire de către Intermediarul autorizat a obligațiilor asumate de către acesta.
 - În legătură cu oferta publică primară, vor fi emise opinii legale guvernate de legislația din SUA, uzuale pentru ofertele internaționale care presupun vânzarea de acțiuni pe piața de capital din Statele Unite ale Americii, efectuată conform Regulamentului 144A din Legea valorilor mobiliare din SUA (inclusiv *US no registration opinion* – opinie privind faptul că nu mai este necesară înregistrarea în Statele Unite, opinie întemeiată pe Actul din 1940 și o opinie referitoare la regimul fiscal din SUA), respectiv din Marea Britanie (dacă este cazul) și din România. În caz de asociere, opiniile legale guvernate de legislația română pot fi emise de către membrul asocierii care este autorizat să emită astfel de opinii sub legea română (fie biroul din România al societății de avocatură de renume internațională, fie de societatea de avocatură românească, respectiv forma de organizare profesională, după caz).
 - modul de derulare a procesului de selectare și angajare de servicii de intermediere financiară;
 - Conținutul Prospectului de oferta publică
 - alte opinii legale considerate a fi necesare în legătură cu buna desfășurare a Proiectului
- Emiterea dacă va fi cazul a scrisorii US 10b-5 în forma standard de piață la data stabilirii prețului și la data închiderii ofertei, fără limitări sau excepții care nu sunt standard de piață, scrisoare care se va baza pe efectuarea procesului de audit (*due diligence*) menționat, precum și pe sesiunile de redactare a Prospectului;

IV. Precizare: Pe parcursul derulării Contractului, în funcție de natura serviciilor menționate prestarea acestora poate fi dovedită atât prin livrabile, cât și pe baza descrierilor de servicii aferente. În subsidiar, se poate solicita traducere în și din limba engleză, pe parcursul derulării proceselor de selectare și contractare de servicii de intermediere financiară.

Aprobate în ședința Comisiei pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica din data de 20.08.2019

GRILĂ DE PUNCTARE CONSULTANT JURIDIC INTERNATIONAL

Nr. crt.	Cerinta	Punctaj
	<i>Experienta generala, relevanta, in domeniul pietei de capital pentru admiterea la tranzactionare pe piata reglementata si derularea de oferte publice de actiuni in perioada 2010-2019</i>	
	1. Experienta nationala si internationala in derularea proiectelor privind ofertele publice primare, din sectorul national si international de energie ¹ , cu indicarea calitatii detinute in cadrul proiectului si valoarea tranzactiei derulate (se vor acorda 5 puncte pentru fiecare proiect)	10
	2. Experienta nationala si internationala in derulare proiectelor privind ofertele publice primare ale operatorilor economici din afara sectorului energie ¹ , cu indicarea calitatii detinute in cadrul proiectului si valoarea tranzactiei derulate (se vor acorda 5 puncte pentru fiecare proiect)	10
	3. Experienta nationala si internationala aferenta altor proiecte de oferte publice secundare derulate, din sectorul national si international de energie ² , cu indicarea calitatii detinute in cadrul proiectului si valoarea tranzactiei derulate (se vor acorda 5 puncte pentru fiecare proiect)	10
	4. Experienta profesionala internationala specifica a companiei, în acordarea de servicii de consultanță juridică in procese de derulare de oferte publice, cat si in acordarea de servicii de consultanță juridică in procese de selectare, contractare si monitorizare de servicii de investitii financiare (se vor acorda 5 puncte per proiect cu o valoare mai mare de 100.000.000 de euro)	15

¹ Prin sectorul energie se intelege domeniul petrol, gaze si energie electrica

² Prin sectorul energie se intelege domeniul petrol, gaze si energie electrica

Nr. crt.	Cerinta	Punctaj
	5. Numarul de avocati, cu experienta minima 7 ani in profesie, alocati proiectului ce detin experienta in procesul de derulare a ofertei publice, cat si in procesul de selectare si contractare de servicii si activitati de investitii financiare ce urmeaza a fi prestate de un intermediar autorizat, in perioada 2010-2019 (se vor acorda 3 puncte per avocat) – experienta profesionala nationala si/sau internationala	15
PUNCTAJ TOTAL PROPUNERE TEHNICA		60

* Valoarea aproximativa a achizitiei va fi de 500.000 – 700.000 de euro.

Aprobată în ședința Comisiei pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica din data de 20.08.2019